

Valute, cereali, indici e bond

| | Future / Ticker | Chiusura | Var. % | SN Comm | Var. ass. | CoT Idx | TD Lev | SN Lg Spec | SN Small Tr | O.I. /1000 | sn C % OI | sn LS % OI | LS | SS | Performance | | | Stagionalità | | Mood | AGE Idx | Ultimo Comm | |
|----------------|-----------------|----------|---------|---------|-----------|---------|--------|------------|-------------|------------|-----------|------------|-----|---------|-------------|------|------|--------------|--------|------|---------|-------------|-------|
| | | | | | | | | | | | | | | | 6 m | 12 m | 24 m | 1 mese | 3 mesi | | | | |
| VALUTE | Dollar Index | DX | 98,84 | -0,29 | 1 | 0 | -1 | 0 | 43028 | 1866 | 59 | 0 | 73 | 97,84 | 98,90 | 1,5 | 3,3 | 5,4 | 52% | 52% | | 57 | # 558 |
| | Euro | FX | 1,098 | 0,35 | 40674 | 1714 | 55 | 84 | -65978 | 25304 | 512 | 8 | -13 | 1,098 | 1,112 | -2,1 | -4,7 | -6,5 | 43% | 43% | | 19 | # 575 |
| | Sterlina | BP | 1,233 | 0,36 | 94896 | -3711 | 74 | 87 | -77092 | -17804 | 238 | 40 | -32 | 1,223 | 1,246 | -5,4 | -6,0 | -5,6 | 43% | 43% | | 15 | # 566 |
| | Dollaro Can | CD | 1,331 | 0,52 | -13456 | -3012 | 25 | 48 | 6327 | 7129 | 131 | -10 | 5 | 1,318 | 1,332 | -0,5 | 2,9 | 6,2 | 67% | 57% | | 40 | # 568 |
| | Fr. Svizzero | SF | 0,995 | 0,46 | 26799 | 5327 | 33 | 33 | -11535 | -15264 | 65 | 41 | -18 | 0,982 | 0,995 | -0,5 | 0,4 | 1,8 | 57% | 38% | | 48 | # 571 |
| | Yen | JY | 106,93 | -0,92 | -20633 | -1229 | 16 | 9 | 13917 | 6716 | 152 | -14 | 9 | 106,52 | 108,08 | -4,3 | -6,0 | -5,1 | 62% | 52% | | 72 | # 565 |
| CEREALI | Corn | C | 384,75 | 3,57 | -74904 | -22942 | 56 | 58 | -14006 | 88910 | 1603 | -5 | -1 | 370,50 | 390,34 | 6,3 | 4,6 | 9,9 | 48% | 52% | | 39 | # 575 |
| | Soybeans | S | 916,25 | 3,77 | -33401 | -38654 | -10 | 41 | 38765 | -5364 | 713 | -5 | 5 | 866,5 | 898,8 | 1,9 | 5,4 | -5,8 | 57% | 67% | | 44 | # 573 |
| | Soy Meal | SM | 303,70 | 4,76 | -15706 | -12822 | 64 | 85 | -7238 | 22944 | 419 | -4 | -2 | 291,68 | 303,13 | -1,4 | -5,0 | -4,9 | 48% | 71% | | 22 | # 576 |
| | Soybeans Oil | BO | 29,86 | 4,33 | -50615 | 6294 | 15 | 23 | 40323 | 10292 | 488 | -10 | 8 | 28,33 | 29,45 | 2,5 | 1,5 | -9,4 | 62% | 52% | | 52 | # 574 |
| | Wheat | W | 490,50 | 0,67 | 9694 | 5518 | 50 | 49 | 3724 | -13418 | 370 | 3 | 1 | 473,08 | 495,02 | 4,9 | -5,9 | 10,6 | 52% | 48% | | 45 | # 570 |
| INDICI e BONDS | Dow Jones | DJ | 26574 | -0,92 | -43870 | 200 | 14 | 49 | 45884 | -2014 | 103 | -42 | 44 | 26192 | 26952 | 0,6 | 0,5 | 16,7 | 67% | 76% | | - | # 543 |
| | Nasdaq | IX | 7982,47 | 0,54 | -3673 | -2269 | 24 | 28 | 5354 | -1681 | 41 | -9 | 13 | 7860,87 | 8133 | 0,6 | 2,5 | 21,1 | 62% | 71% | | 53 | # 561 |
| | S&P500 | SP | 2952,01 | -0,33 | -11262 | -1737 | 30 | 12 | 961 | 10301 | 515 | -2 | 0 | 2902,3 | 2988 | 2,0 | 2,3 | 15,8 | 62% | 71% | | 43 | # 504 |
| | S&P mini | ES | 2951,00 | -0,43 | -14602 | -14449 | 64 | 83 | 9394 | 5208 | 2477 | -1 | 0 | 2897,2 | 2991 | 1,8 | 1,9 | 16,0 | 60% | 70% | | - | # 515 |
| | T-Notes 10Y | TY | 131,91 | 1,16 | 91721 | -36147 | 16 | 9 | -163610 | 71889 | 3600 | 3 | -5 | 129,02 | 130,70 | 6,7 | 12,1 | 5,5 | 43% | 29% | | 68 | # 564 |
| | T-Bonds 30Y | US | 165,00 | 1,64 | 39948 | 8807 | 53 | 48 | -72037 | 32089 | 969 | 4 | -7 | 159,21 | 163,15 | 11,5 | 20,2 | 8,6 | 35% | 38% | | 67 | # 564 |

Carni, energia, coloniali e metalli

| | Future / Ticker | Chiusura | Var. % | SN Comm | Var. ass. | CoT Idx | TD Lev | SN Lg Spec | SN Small Tr | O.I. /1000 | sn C % OI | sn LS % OI | LS | SS | Performance | | | Stagionalità | | Mood | AGE Idx | Ultimo Comm | |
|-----------|-----------------|----------|---------|---------|-----------|---------|--------|------------|-------------|------------|-----------|------------|-----|---------|-------------|-------|-------|--------------|--------|------|---------|-------------|-------|
| | | | | | | | | | | | | | | | 6 m | 12 m | 24 m | 1 mese | 3 mesi | | | | |
| CARNI | Live Cattle | LC | 110,78 | 5,47 | -27932 | -2707 | 90 | 83 | 29288 | -1356 | 313 | -9 | 9 | 100,45 | 105,16 | -8,1 | -6,3 | -5,3 | 67% | 76% | | 30 | # 567 |
| | Feeder Cattle | FC | 141,98 | -1,63 | 1342 | -228 | 1 | 51 | 923 | -2265 | 42 | 3 | 2 | 135,68 | 140,85 | -5,4 | -10,0 | -7,8 | 48% | 43% | | - | # 576 |
| | Lean Hogs | LH | 62,40 | -4,40 | -24420 | -7608 | 50 | 43 | 28470 | -4050 | 267 | -9 | 11 | 64,07 | 69,91 | -21,0 | -8,5 | 5,4 | 24% | 38% | | 52 | # 558 |
| ENERGIA | Crude Oil | CL | 52,81 | -5,54 | -401977 | 38277 | 53 | 74 | 389319 | 12658 | 2086 | -19 | 19 | 53,85 | 58,67 | -16,5 | -28,9 | 7,1 | 38% | 43% | | 33 | # 563 |
| | Heating Oil | HO | 189,45 | -2,43 | -3592 | 2699 | 57 | 81 | -6982 | 10574 | 408 | -1 | -2 | 185,25 | 196,86 | -7,4 | -20,7 | 8,6 | 33% | 48% | | 28 | # 566 |
| | Natural Gas | NG | 2,352 | -2,16 | 86271 | 217 | 68 | 65 | -118548 | 32277 | 1179 | 7 | -10 | 2,29 | 2,48 | -12,2 | -25,5 | -17,9 | 67% | 52% | | 25 | # 568 |
| | Gasoline | RB | 1,573 | -4,72 | -56817 | 2511 | 94 | 86 | 52410 | 4407 | 339 | -17 | 15 | 1,605 | 1,730 | -20,3 | -24,6 | 0,9 | 38% | 48% | | 29 | # 570 |
| COLONIALI | Cocoa | CC | 2475,0 | -0,60 | -34139 | -17135 | 28 | 33 | 31310 | 2829 | 305 | -11 | 10 | 2323 | 2432 | 2,7 | 22,3 | 18,7 | 38% | 48% | | 53 | # 572 |
| | Coffee | KC | 99,00 | -1,88 | 13782 | -708 | 30 | 26 | -22893 | 9111 | 265 | 5 | -9 | 96,78 | 102,47 | 6,2 | -9,1 | -23,8 | 38% | 48% | | 55 | # 569 |
| | Cotton | CT | 61,67 | 1,26 | 20917 | -740 | 73 | 91 | -21363 | 446 | 235 | 9 | -9 | 59,74 | 62,62 | -21,2 | -19,0 | -10,4 | 48% | 57% | | 19 | # 574 |
| | Sugar | SB | 11,92 | 3,38 | 94720 | -42403 | 81 | 75 | -109169 | 14449 | 880 | 11 | -12 | 11,25 | 11,79 | -6,5 | -5,5 | -14,7 | 43% | 43% | | 53 | # 562 |
| METALLI | Copper | HG | 256,25 | -1,35 | 43046 | 5688 | 84 | 88 | -46773 | 3727 | 243 | 18 | -19 | 256,07 | 266,33 | -11,3 | -7,1 | -15,4 | 38% | 57% | | 18 | # 563 |
| | Gold | GC | 1512,90 | 0,43 | -303688 | 41457 | 16 | 11 | 268993 | 34695 | 605 | -50 | 44 | 1469,88 | 1517,89 | 16,7 | 25,4 | 18,7 | 43% | 52% | | 81 | # 569 |
| | Silver | SI | 17,63 | -0,15 | -73781 | 1998 | 24 | 11 | 49815 | 23966 | 212 | -35 | 23 | 16,93 | 17,93 | 16,9 | 20,1 | 4,6 | 43% | 43% | | 74 | # 573 |
| | Palladium | PA | 1642,40 | -0,64 | -12476 | 155 | 45 | 56 | 12806 | -330 | 24 | -53 | 54 | 1520,45 | 1591,53 | 22,2 | 54,4 | 78,7 | 57% | 62% | | - | # 572 |
| | Platinum | PL | 881,70 | -5,30 | -35432 | 8152 | 22 | 25 | 26598 | 8834 | 85 | -42 | 31 | 882,88 | 931,27 | -2,6 | 6,9 | -3,8 | 62% | 48% | | 70 | # 571 |
| | Lumber | LB | 365,70 | -1,59 | 90 | 165 | 34 | 80 | -237 | 147 | 2 | 4 | -11 | 355,00 | 380,38 | 4,0 | 2,4 | -11,3 | 52% | 62% | | 29 | # 564 |

Compositi, Advance-Divide, Sentiment

| | MERCATO / OPERATORE | | Abs. | % OI | | Adv | Decl | Net | Commodity Sentiment Index (%) | | | |
|------------|------------------------------|--|-------|-------|-----|-----|------|-----|-------------------------------|---------|---------|--------|
| | | | | | | | | | Sentiment | 65d Avg | 2Y Rel. | |
| COMPOSITES | Bonds Commercials Total NP | | - | 0,35 | Lun | 8 | 14 | -6 | 48,5 | 42,6 | 67,0 | (last) |
| | Carni Commercials Total NP | | -1752 | - | Mar | 10 | 11 | -1 | 46,7 | 42,5 | 61,9 | (-1) |
| | Cereali Commercials Total NP | | -3679 | - | Mer | 12 | 9 | 3 | 46,1 | 42,6 | 60,1 | (-2) |
| | Dollar Lg Specs Total NP | | - | 14,69 | Gio | 15 | 6 | 9 | 45,3 | 42,6 | 57,8 | (-3) |
| | Index Lg Specs Total NP | | 23767 | - | Ven | 10 | 11 | -1 | | | | |

Come si legge il CoT Index Report

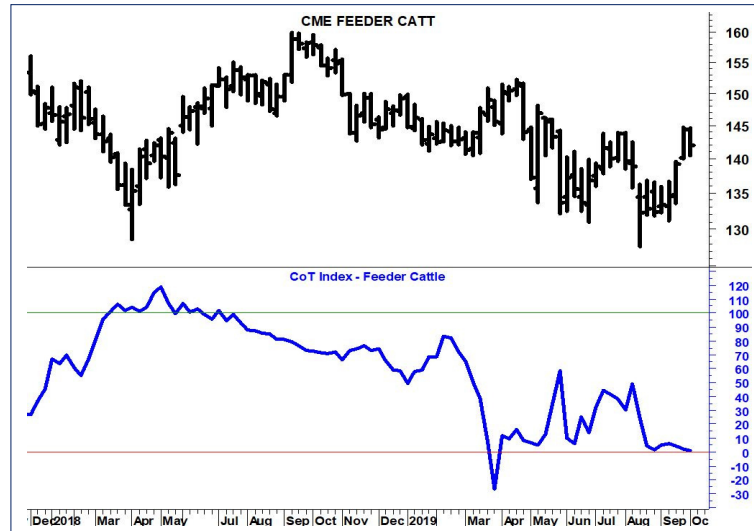
Il presente rapporto è elaborato sulla base dei dati elaborati settimanalmente dalla *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC), e riepilogati nel CoT Report (CoT). Il CoT riporta le posizioni lorde e nette, sui future quotati negli Stati Uniti, riconducibili a tre principali aggregati: Commercial Hedgers, Large Speculators e Small Traders. Rispettivamente, sono espressione delle "mani forti" (istituzionali), della speculazione professionale (hedge fund) e dei piccoli investitori.

Questi dati, relativi alla seduta di martedì, sono pubblicati dalla CFTC il venerdì sera; indi, dopo adeguata elaborazione, sono riportati in forma tabellare nel presente rapporto.

Il CoT Index Report fornisce dunque indicazioni sul posizionamento sui mercati da parte dei diversi operatori. In linea di principio paga soffermarsi sulle circostanze di posizionamento estremo da parte dei Commercial: che avviene in presenza di definitiva accumulazione o distribuzione: a sua volta indicata da un CoT Index e/o un TD Level prossimi al 100% ovvero allo zero.

L'AGE Index è indicatore composito, basato sulla sintesi di tre informazioni: posizionamento da parte dei fondi speculativi, sentiment e momentum. All'opposto diventa rilevante nell'individuazione dei massimi e minimi di lungo periodo, quando si spinge verso il 100% o lo zero.

Una guida dell'utente dettagliata è disponibile per gli abbonati in area utenti del sito.



Feeder Cattle: CoT Index

Da alcune settimane il CoT Index della commodity in esame risulta schiacciato sui minimi. Segno di completata distribuzione da parte dei Commercial: analogamente a quanto occorso alla fine del primo trimestre.

Difettando di AGE Index (non essendo calcolato il sentiment di questa commodity), dobbiamo affidarci ad altri input per rafforzare nel caso la convinzione. E l'input proviene dalla stagionalità; che segnala un picco annuale nei primi giorni di ottobre, e un conseguente minimo ad inizio febbraio. Quattro mesi durante i quali la correzione potrebbe risultare operativamente degna di nota.



Soybeans Meal: AGE Index

Settimana da incorniciare per il mangime di soia, che chiude oltre lo short stop settimanale, formalizzando il ritorno all'uptrend. Ma non è finita qui: un sentiment ancora tiepido – il rialzo improvviso deve aver spiazzato non pochi operatori – ha contribuito a mantenere contenuto l'AGE Index, che si arricchisce anche della posizione netta degli hedge fund e dell'ipervenduto di lungo periodo.

Come si può notare, ci troviamo in una posizione simile a quella fatta registrare ad inizio 2016, quando il Soybeans Meal si cimentò in un rialzo spettacolare. Per il momento si può confidare in un allungo almeno fino alla media mobile a 200 settimane a quota 325; ma sopra l'argomentazione rialzista guadagnerebbe decisamente consistenza.

Impressum

Il **CoT Index Report** è una pubblicazione settimanale redatta da AGE Italia srl e basata sulle indicazioni fornite dal Commitment of Traders Report, pubblicato ogni venerdì dalla Commodity Futures Trading Commission.

Per ogni informazione relativa ai costi e alle modalità di abbonamento, inviare una e-mail a info@ageitalia.net o contattare la redazione al 080/5042657 (fax: 080/33931172).

Sono riservati tutti i diritti di riproduzione, anche parziale. L'autore si riserva il diritto di perseguire i violatori in tutte le sedi, compresa quella penale.

Operare in borsa presenta rischi che possono comportare la perdita del capitale investito; operare sui mercati a termine comporta rischi di perdite superiori al capitale investito. Il presente rapporto ha lo scopo di fornire informazioni utili per prendere consapevoli decisioni di investimento, e non deve essere considerato come proposta o sollecitazione per l'acquisto o vendita di titoli. Si consiglia la lettura della guida dell'utente, disponibile in area utenti del sito. Il Daily Sentiment Index è pubblicato con il consenso della Trade Futures Inc. e ne è vietata la divulgazione con ogni mezzo o forma.

Nessuna responsabilità può essere imputata ad AGE Italia per operazioni basate sul suo rapporto, che si rivelino successivamente errate. AGE Italia può avere direttamente o indirettamente una posizione sui titoli oggetto di analisi: in tal caso di cita esplicitamente il conflitto di interessi.

AGE Italia srl

Via O. Mazzitelli 256/B
70124 Bari

Tel. +39 080 5042657
www.ageitalia.net
email: info@ageitalia.net

P. IVA: 05590550728